

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y a la Junta de Directores de
Compañía Agrícola La Julia S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Compañía Agrícola La Julia S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra **opinión calificada** de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. No se ha efectuado la medición a valor razonable de los cultivos de banano al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011. De acuerdo al criterio de la administración, dichas plantaciones se encuentran valoradas al costo, sin embargo las Normas Internacionales de Contabilidad establecen su medición al valor razonable menos los costos de cosecha y gastos de traslado hasta el punto de venta de los cultivos de banano al cierre de los estados

financieros al 31 de diciembre del 2011, por lo tanto no nos fue posible cuantificar los efectos si este ajuste se hubiera realizado.

5. No estuvimos presentes en la verificación física de inventarios al 31 de diciembre del 2011, debido a que dicha fecha fue anterior al momento en que fuimos contratados como auditores de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacer de las cantidades del inventario de existencias contables mediante otros procedimientos de auditoría.
6. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía efectuó la contratación de un estudio técnico para establecer las reservas matemáticas correspondientes a Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio que permitieron determinar las provisiones de pasivos por estos conceptos tal como lo establecen las Normas Internacionales de Contabilidad. Al respecto pudimos observar que, el gasto del año por US\$507 mil por concepto de Jubilación Patronal y Desahucio fueron registrados en la cuenta patrimonial Adopción por Primera vez NIIF, sin embargo, las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF establecen que dichos gastos sean registrados con cargo a resultados. Los efectos de no registrar los cargos por el gasto de las provisiones antes mencionadas originan una subvaluación en el Patrimonio y la Pérdida del ejercicio por el monto de US\$507 mil.

Opinión Calificada

7. En nuestra opinión, **excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos 4 y 5, así como de la excepción del efecto descrito en el párrafo 6 de bases para calificar la opinión**, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la Compañía Agrícola La Julia S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

8. Con fecha de Notificación 28 de Septiembre del 2012, el área de coactivas del Servicio de Rentas Internas de la Dirección Regional Litoral Sur, emite el Auto de Pago de Procedimiento Coactivo No. RLS-03855-2012, en el cual establece que Compañía Agrícola La Julia S.A. así como otras entidades mantienen relación o vinculación con Exportadora Bananera Noboa S.A., se dispone la retención de fondos y créditos presentes y futuros que mantenga en cuentas corrientes de ahorro, inversiones, créditos por pagos de vouchers por consumo de tarjetas de crédito o a cualquier otro título, hasta por un monto de US\$99 millones provenientes de la glosa determinada en Exportadora Bananera Noboa S.A., más un 10% de su totalidad en todas las instituciones del sistema financiero, así como otras medidas precautelatorias. Los asesores legales y tributarios consideran, que el auto de pago de procedimiento coactivo es de carácter inconstitucional e ilegal por tal razón, han procedido con fecha 3 de Octubre del 2012 a presentar una demanda de excepciones al Servicio de Rentas Internas, en defensa al procedimiento coactivo iniciado por este organismo, tal como lo ampliamos en la nota 1 y 21.
9. Sin modificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos

del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los que fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron sus informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 31 de julio del 2011. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Otros Asuntos

10. Como lo indicamos en la nota 22, en el segundo semestre del 2012, la compañía procedió a la dación en pago a una compañía no relacionada del exterior, con activos de la compañía, con el propósito de cancelar deudas.
11. Los estados financieros de Compañía Agrícola La Julia S.A. al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 31 de julio del 2011.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
SC-RNAE-580

Guayaquil, Octubre 10, 2012

COMPAÑÍA AGRÍCOLA LA JULIA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,		Enero 1,
		2011	2010	2010
(en miles de U. S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y Bancos		109	88	13
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	4,20	20,209	15,661	13,456
Inventarios	5	737	676	747
Impuestos corrientes	10	3,355	3,236	3,625
Otros activos		<u>446</u>	<u>405</u>	<u>358</u>
Total activos corrientes		24,856	20,066	18,199
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	6	10,607	10,627	10,408
Activos biológicos	7	<u>3,692</u>	<u>3,780</u>	<u>4,107</u>
Total activos no corrientes		14,304	14,407	14,515
TOTAL		39,160	34,473	32,714

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante Legal



CPA Azucena Briones
Contadora General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,		Enero 1,
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Prestamos	8	9,118	7,112	6,161
Cuentas por pagar	9,20	15,243	12,983	12,783
Impuestos corrientes	10	303	89	40
Obligaciones acumuladas	12	<u>1,299</u>	<u>1,118</u>	<u>866</u>
Total pasivos corrientes		<u>25,963</u>	<u>21,302</u>	<u>19,850</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones a largo plazo	13	3,657	3,657	3,748
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>3,653</u>	<u>2,830</u>	<u>2,830</u>
Total pasivos no corrientes		<u>7,310</u>	<u>6,487</u>	<u>6,578</u>
Total pasivos		<u>33,273</u>	<u>27,789</u>	<u>26,428</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	15	274	274	274
Reservas		6,688	6,688	6,688
Resultados acumulados		<u>(1,075)</u>	<u>(279)</u>	<u>(676)</u>
Total patrimonio		<u>5,887</u>	<u>6,683</u>	<u>6,286</u>
TOTAL		39,160	34,473	32,714

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante Legal



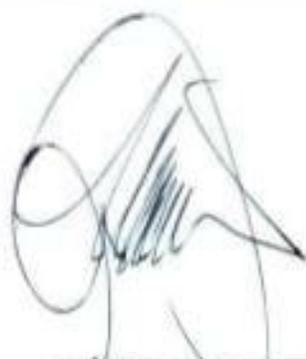
CPA Azucena Briones
Contadora General

COMPAÑÍA AGRÍCOLA LA JULIA S. A.

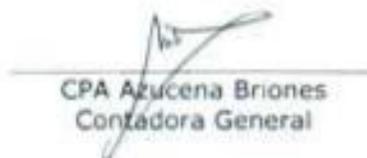
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS	17,20	21,830	21,214
COSTO DE VENTAS	18	<u>21,630</u>	<u>20,685</u>
MARGEN BRUTO		200	529
Gastos de Administración y Ventas	18	(590)	(661)
Gastos Financieros	18	(111)	(384)
Otros ingresos, netos	19	<u>508</u>	<u>521</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		7	5
Impuesto a la Renta Corriente		(243)	(49)
PERDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(236)	(44)

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante Legal



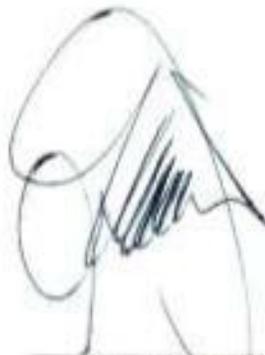
CPA Azucena Briones
Contadora General

COMPAÑÍA AGRÍCOLA LA JULIA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Capital social	Reservas	Pérdidas Retenidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	274	6,688	(676)	6,286
Ajuste de años anteriores			440	440
Pérdida del año			(43)	(43)
Al 31 de diciembre del 2010	274	6,688	(279)	6,683
Ajuste de años anteriores			(560)	(560)
Pérdida del año			(236)	(236)
Al 31 de diciembre del 2011	274	6,688	(1,075)	5,887

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante Legal



CPA Azucena Briones
Contadora General

COMPAÑÍA AGRICOLA LA JULIA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	16,960	18,981
Pagos a proveedores y a empleados	(18,561)	(19,413)
Intereses pagados	(111)	49
Otros Ingresos (Gastos)	509	522
Impuesto a la renta	(243)	(49)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación	(1,446)	90
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neto precio de venta	(539)	(442)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos y otros pasivos financieros	2,006	518
Nuevas obligaciones a largo plazo	-	(91)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de Financiamiento	2,006	427
EFECTIVO Y BANCOS		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	21	75
Saldos al comienzo del año	88	13
SALDOS AL FIN DEL AÑO	109	88

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante Legal



CPA Azucena Briones
Confadora General